

2026 3. Çeyrek Finansal Değerlendirme

Ebebek Mağazacılık

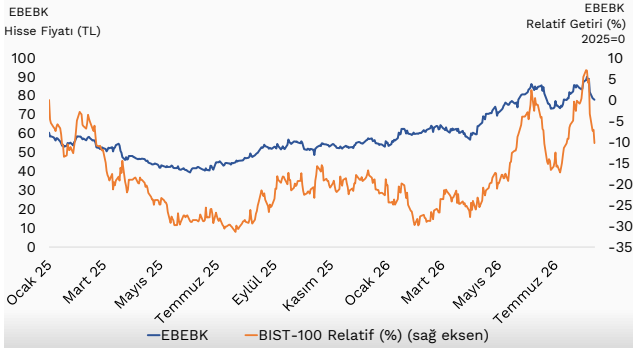
EBEBK
23 Ekim 2026

Ebebek Mağazacılık, 3Ç26'te 10,51 milyar TL net satış, 1,78 milyar TL FAVÖK ve 314,8 milyon TL net kar açıkladı. Bu sonuçlar bir önceki çeyreğe göre ciroda %12,5, FAVÖK'te %33,7 ve net karda %3,4 artış olarak gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı çeyreğine göre ise ciroda %17,6, FAVÖK'te %40 ve net karda %115,1 artış şeklinde gerçekleşti. Son çeyrekte piyasa beklentilerine göre ciroda %-0,8 azalış, FAVÖK'te %16,4 ve net karda %0,9 artış gerçekleşti.

Operasyonel büyüme devam etti. 3Ç26'da mağaza ziyaretçi sayısı yıllık %12,0 artışla 15,14 milyona ulaşırken, [ebebek.com](#) ziyaretçi sayısı %1,8 artışla 32,20 milyona ulaştı. Aynı dönemde şirketin satış adetlerine baktığımızda Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanallarından yapılan satış adetleri %22,2 artışla 33,55 milyona ulaşırken, mağazalardan yapılan satışların toplam satışlardaki payının %89,9 ile artırmaya devam etti. Bu dönemde [ebebek.com](#)'un payı 0,5 puan azalışla %7,4'e ve pazaryerinin payı 1,3 puan azalışla %2,7'ye geriledi. Şirket, 3Ç26'da Türkiye'de toplamda 11 adet yeni mağaza açılışı gerçekleştirip 1 adet mağazasını kapatırken, Birleşik Krallık'ta ise 1 adet yeni mağaza açılışıyla yurt içindeki toplam mağaza sayısını 321'e, yurt dışı mağaza sayısını 5'e çıkardı.

Mağaza fatura başına tutar satış hacmindeki artışla birlikte yükselişini sürdürmeye devam etti. Mağaza başına fatura tutarı, yurt içindeki mağazalarda %33,5 artışla 1.291 TL'ye ulaşırken, ebebek.com'da %39,4 artışla 2.177 TL'ye ulaştı.

Şirketin marjlarında iyileşme görüldü. Geçen yılın aynı dönemine göre brüt kar marjı 2,6 puan artışla %39,2, FAVÖK marjı 2,7 puan artışla %17,0'a ve net kar marjı 1,4 puan artışla %3'e ulaştı. **Şirketin net nakit pozisyonu güçlenmeye devam etti.** Şirketin net nakdi bir önceki çeyreğe göre %148 artışla 482,84 milyon TL'ye ulaştı. Şirket, 2,19x FD/FAVÖK ve 1,88x PD/DD çarpanlarıyla işlem görürken bu çarpanların 3 yıllık ortalaması sırasıyla 4,39x ve 2,86x seviyesindedir. Şirketin güçlü operasyonel büyümesi, marjlardaki toparlanması ve karlılıktaki güçlenmeyle birlikte açıklanan finansalları **pozitif** olarak değerlendiriyoruz.



Hisse Fiyatı Performansı	1h	1a	3a	6a	1y
EBEK Getiri (%)	-4	-8	-12	4	37
BIST-100 Getiri (%)	-4	-15	-20	-22	6
EBEK Relatif Getiri (%)	1	8	9	34	30

Kaynak: Equity RT

Şirket Kartı

Fiyat TL (22.10.2026)	75,3
52-hafta fiyat aralığı (TL)	51 - 91
Piyasa Değeri (TL mn)	12.048
Piyasa Değeri (USD mn)	243
Halka Açıklık Oranı (%)	25,0
Net Borç (TL mn)	-483
Net Borç (USD mn)	-10
Firma Değeri (TL mn)	11.565
Firma Değeri (USD mn)	233
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	81

Finansal Değerler

	2025	2025/3Q	2026/2Q	2026/3Q
Net Satışlar (TL mn)	27.675	8.930	9.339	10.506
Brüt Kar (TL mn)	9.998	3.264	3.463	4.116
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	513	229	222	561
FAVÖK (TL mn)	3.540	1.272	1.332	1.781
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-	168	76	195
Net Kar/Zarar (TL mn)	55	146	304	315
Toplam Finansal Borç (TL mn)	3.962	3.408	4.333	4.608
Net Finansal Borçlar (TL mn)	414	631	185	483
Yatırım Harcamaları	-	1.459	-	330

Değerleme

	2025	2025/3Q	2026/2Q	Güncel
F/K	160,4		21,2	16,5
PD/DD	1,6	2,0	2,1	1,9
PD/Satışlar	0,3	0,3	0,3	0,3
FD/FAVÖK	2,6	2,4	2,5	2,2

Karlılık

	2025	2025/3Q	2026/2Q	2026/3Q
Brüt Marj (%)	36,1	36,5	37,1	39,2
Esas Faaliyet Marjı (%)	8,7	9,8	9,9	13,0
FAVÖK Marjı (%)	12,8	14,2	14,3	17,0
Net Kar Marjı (%)	0,2	1,6	3,3	3,0
Aktif Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	0,3	-	0,7	3,0
Özsermaye Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	0,9	-	1,9	9,6

Finansal Risk Göstergeleri

	2025	2025/3Q	2026/2Q	2026/3Q
Yatırım Harcamaları/Satışlar (%)	5,3	5,5	3,8	3,7
Net İşletme Sermayesi/Satışlar (%)(Son 12 Ay)	1,9	1,7	0,3	-
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	2,2	2,0	2,3	2,3
Net Borç/FAVÖK (x) (Son 12 Ay)	0,1	0,2	0,0	-
Özsermaye	5.676	4.546	5.741	6.401

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Kuzey Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.

Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik, genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır.

Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Kuzey Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.